



雷志海 永明資產管理首席投資策略師
一種投資，每月都要供，每個香港打工仔也要參與，還要等到退休才可收錢，就是強積金（MPF）。與其閒佬懶理，不如妥善管理，本欄隔周請來MPF服務供應商的專家，為讀者度身檢測，檢視強積金組合，及早為退休理財作好部署。

揀QDAP定TVC？ 視乎投資期長短



讀者Maria

年齡：42歲

目標退休年齡：65歲

問：

我早年透過保險經紀買了一份有投資成分的保單，月供大概約3,000元，在12年間該基金組合累積升幅約為七成。今年想轉換基金組合時，保險經紀建議我把日後的供款轉去另一個新的計劃，大概到65歲後就可每月取回數千元，有如自製年金。至於現時就繼續慢慢升值。由於無須額外供款，退休後每月可得數千元。我一方面有點心動，另一方面又覺得保險經紀為了開單，沒有全面告知其隱藏的缺點，想請問專家意見。

讀者Maria的問題並非涉及強積金，實非筆者專長。想是編輯出個「難題」，看看筆者如何招架。既是如此，筆者就所知盡力回答，而Maria不妨向其他對保險和理財產品熟悉的朋友進一步求證。

讓我們先談Maria現時的投資相連保單，該份保單供了12年，累積升幅約為七成。有些人可能會認為回報率太低，但需知每月定期定額投資，和一筆過投資的回報計算有所不同。Maria雖然投資了12年，但只有第一個月的供款才享有整整12年的增長，其後供款的投資期是每月遞減的。按筆者所接觸的類似投資個案，Maria的保單可算是中規中矩。

TVC 選擇較多元化

至於Maria指有保險經紀建議把日後的供款轉去另一個新的計劃，大概到65歲後就可每月取回數千元，有如自製年金。由於Maria沒有提到這計劃的供款是否需要一直持續到65歲，亦沒有一個較確實的提取金額數字，筆者無法評論計劃回報的合理性。

事實上，市場上但凡保險公司都有類似的儲蓄保險計劃，Maria可以向一些保險顧問查詢，並多作比較。除這些「有如自製年金」的保險計劃外，Maria亦可考慮可扣稅延期年金計劃（英文簡稱QDAP）。現時許多保險公司都有提供可扣稅延期年金計劃，供款時間、何時開始提取及提取年期等都有不同的選擇，更重要的是每年的供款總額如果符合有關當局的要求都有機會可以享有扣稅優惠（每

年可扣稅金額上限為6萬港元）。為自己的退休作出安排的同時可以節省稅務支出，Maria應多作了解。另外要一提的是，坊間不同延期年金計劃的提取金額有分保證和非保證部分，在比較時不要單看表面的數字，應留意細節。

隨可扣稅延期年金的計劃外，Maria亦可考慮另一項同樣享有扣稅優惠的計劃，那就是強積金可扣稅自願性供款（英文簡稱TVC）。與可扣稅延期年金不同的是TVC並非保險產品，而是基於強積金架構的投資產品。由於屬於強積金的衍生產品，投資者要到65歲退休時（或符合積金局認可提前領取條件）才能提取。TVC的好處是投資選擇較多元（基本上和強積金計劃上的基金選擇一樣），對於具有較長投資期和對投資較認識的人士可提供賺取較高回報率的機會。現時大多數強積金服務供應商都有提供TVC，Maria可向心儀的強積金服務供應商查詢詳情。

至於Maria應該考慮QDAP抑或TVC，筆者認為從投資期的角度而言，Maria打算65歲退休即投資期為23年。如此較長的投資期，有利於作較進取的投資以取得較理想的資產增值。當然，這中間亦要視乎Maria本身對於要作出投資選擇和決定是否泰然。FM